

廣汽A疑遭斬倉跌停板

1分鐘內閃崩 單日市值蒸發175億

香港文匯報訊(記者章蕙蘭上海報導)A股昨日早盤個股頻閃崩,廣汽集團、融鈺集團、德美化工、南洋股份、激智科技、盛洋科技、印紀傳媒、紐威股份、航天機電等個股急挫至跌停。上午10:39,廣汽集團毫無徵兆地從微幅下探0.3%,在1分鐘內急速插水至跌停,之後幾番試圖反彈,惟稍稍向上後又被打至跌停盤。截至收市,廣汽集團跌10%,股價收於21.6元(人民幣,下同),市值一日內蒸發了175億元。廣汽H股也跌4.06%。



廣汽A昨日在1分鐘內急速插水至跌停,市值一日內蒸發了175億元。資料圖片

近期個股閃崩多由於業績不及預期相關,預虧股集體跌停,是市場避險心態的集中反映,但廣汽集團似乎是個例外。從早前發佈的業績預告公告看,廣汽集團去年淨利潤將實現大幅增長,料同比增長55%至85%,即與上年同期相比將增加34.5億至53.4億元,達到97.4億至116.3億元。這也意味著廣汽集團一日內的市值蒸發量,比其一年的利潤增幅還要高。

十大持股東 近半為信託

故有業內人士分析,廣汽集團跌停或是一些資管產品強行平倉的結果。公開數據顯示,截至去年9月30日,廣州汽車工業集團有限公司為廣汽集團的第一大流通股股東,佔流通股比例為60.12%。而廣汽集團的第二至第十大流通股

股東分別包含HKSCC NOMINEES LIMITED、普星聚能股份公司、華信信託股份公司一華信信託、盈泰31號集合資金信託計劃、長安基金一工商銀行一長安譽享9號分級資產管理計劃、華信信託股份公司一華信信託、工信28號集合資金信託計劃、中信建投基金一浙商銀行一中信建投浦江之星資產管理計劃等。

投資者敏感 閃崩股份驟增

亦有分析稱,雖然廣汽業績尚佳,但近期因個股頻頻閃崩,令投資者草木皆兵,在此背景下,一隻股票稍有風吹草動,可能就會引來巨量拋售,引發閃崩,廣汽集團今次也只得無奈躺槍。

方正證券分析,近幾個月,盤中突然出現大幅下跌,甚至跌停的異常表現個股明顯增加,這些股票多數具有

信託扎堆、業績估值不匹配、股權質押高等特點。

方正證券對異常表現個股的流通股股權結構進行梳理後發現,其選取的30個閃崩標的中,僅4隻前10大流通股中沒有信託,其餘26隻至少有1隻信託,而15隻個股至少有3家及以上的信託,有12隻信託持股佔流通市值比在8%以上。

據其指,2017年開啟的金融去槓桿,對於證券公司、基金子公司等配資槓桿已經將至1:1,而信託仍存在1:2以上的槓桿,信託機構清理配資,降低槓桿率是大勢所趨,疊加上銀行對於委外業務的清理,信託資金來源受到抑制,在這種背景下,部分股票下跌接近平倉線,導致大幅拋售,從而導致股票異常表現。

連日來閃崩股頻現,嚴重打擊市場

人氣,大盤加速跳水。A股再度開啟跌跌不休模式,滬綜指連續4日下探。

滬股連跌4日 深成指挫2.7%

截至收市,滬綜指報3,446點,跌33點或0.97%;深成指報10,864,跌295點或2.65%;創業板指跌穿1,700點整數關口,報1,697點,跌37點或2.17%。兩市共成交5,672億元,較周三成交量700億元。

行業板塊無一上漲,兩市有超過200隻個股加入「跌停俱樂部」。昨日開盤,*ST海潤就以一字跌停,落於1元下方,股價報於0.97元,成為當前兩市唯一一隻「仙股」。此外,獐子島發佈公告稱,公司發現部分海域的底播蝦夷扇貝存貨異常,已成立災害應對工作小組調查原因,盤點數據。

傳騰訊夥京東 斥百億投資男裝

香港文匯報訊 消息人士稱騰訊控股(0700.HK)牽頭的財團將向內地男裝公司海瀾之家(600398.SS)投資100億元(人民幣,下同),財團內還包括京東和網絡服裝銷售平台唯品會。周二有消息指該財團計劃以50億元收購該公司最多10%的股權。知情人士稱,另外50億元將用來設立一隻產業投資基金,專注於適合海瀾之家業務的交易。海瀾之家股票繼續暫停交易。

海瀾之家擁逾5000門店

海瀾之家由周建平於1997年建立,據公司網站顯示,其有超過5,000家門店,去年前三季的營業收入為125億元。路透社指,擁有HLA和聖凱諾等服裝品牌的海瀾之家,是阿里巴巴網絡賣場天貓商城的長期合作夥伴。上月騰訊稱,將以42億元收購永輝超市(601933.SS)部分股權,同時,騰訊還考慮收購法國超市零售商家樂福中國業務的部分股權。

京東伺機加強服飾零售

騰訊和京東上月聯合對唯品會投資8.63億美元,希望開發中國的年輕女性消費者市場,並獲得消費者和交易數據。京東是中國第二大電商,傳統上在家電的網絡銷售方面領先於阿里巴巴,但在服飾零售方面處在下風。

新總裁祝九勝: 「萬科不會直接做金融」

香港文匯報訊(記者李昌鴻深圳報導)萬科昨日在深圳舉行董事會主席邵亮、新當選的總裁兼CEO祝九勝媒體見面會。邵亮表示,目前萬科現金流比較好;而祝九勝則強調,不會改變萬科既定發展策略,也不會直接做金融業務,並在合夥人機制方面將做各種有益探索。

祝九勝稱,萬科不會因為一個重要崗位人員的變化而改變公司風格和既定的戰略,萬科堅持執行城市配套服務商戰略,也不會直接做金融,但認為金融化的邏輯和思維對工作的經營肯定是具有借鑒意義和影響。對於合夥人制度,祝九勝表示,這個時代造就很好的企業,合夥人的機制會是一種好的機制,在這兩個條件和背景下,會做很多有益的探索。



祝九勝表示萬科既定發展不會變。香港文匯報記者李昌鴻攝

匯金天下

第一金 First Gold 福而偉金融控股集團成員

高級分析師 陳偉文

美元指數見底回升 金價可能繼續下跌

上星期五(1月26日)刊登的文章,標題為《美元指數下跌,刺激金價走勢》(文匯報B5),文章指出,估計美元反彈,筆者估計美國經濟能夠保持增長,帶動美元回升,金價高位回落。寫文章當日的金價為每安士1,361.2美元,一星期後,現報約每安士1,339.1美元,下跌22.1美元。

美元指數回升

美元指數現報約89.18,相比上星期89.08水平略為回升。根據Bloomberg數據顯示,一個月平均均值为90.586,六個月平均均值为92.86。參考一些研究報告,來自觀察的結果(empirical result)顯示,匯率存在回歸平均值(mean reversion)的傾向。筆者認為美元指數有機會上升至91水平。

美國政府債券到期收益率創新高

3年期及10年期美國政府債券到期收益率創新高,分別報2.304%及2.727%。30年期美國政府債券到期收益率仍然在高位水平,報2.946%。美國政府債券屬於低風險投資產品,較高的收益率能夠吸引資金流入美國政府債券市場,亦有機會帶動對美元的需求。

2017年度銷售下跌

位於澳洲的珀斯鑄幣廠去年的黃金銷售錄得365,410安士,比2016年下跌29.8%。(資料來源:Perth Mint Gold and Silver Bullion Sales Slow in 2017, http://www.coinnews.net/)文章指出2017年一月銷售情況屬於全年最好的月份。筆者查閱2017年黃金價格記錄,一月的平均金價屬於全年最低位,1月平均金價為1,194美元,遠低於全年平均金價1,258.8美元。畢竟,黃金屬於奢侈品,有較高的需求的價格彈性,價格改變對需求量的影響很大。

估計美元指數上升

筆者估計美元指數上升,金價下跌。現時金價水平遠高於2017年平均金價,預期需求大幅下降。

(以上內容屬個人觀點,僅供參考)

盈利強勁 日本小型股投資價值增

日本在經濟持續好轉下,物價提升令通脹升溫,而弱勢美元也讓日圓今年來升值3.3%。強勢日圓雖然讓投資人擔心以出口為導向的日股,但復甦的經濟卻激勵以內需為主的中小型股,再加上小型股受日圓升值的波及較輕,且盈利增長預估也遠優於大型股,都讓小型股成為投資日股基金的優選。

鉅亨基金交易平台指出,日前日本央行行長指出,日本的實質薪資和價格雙雙上漲,中、長期的通脹預期也開始回升。此發言引發投資者對央行調整貨幣政策方向的擔憂,而日圓對美元今年來的升值幅度不僅超過3%,更在整個亞洲貨幣漲勢中排名第三。

鉅亨基金交易平台進一步指出,由於日本央行政策性將10年期公債殖利率維持0%,但隨着物價的走升,目前東京物價年增率與10年期公債殖利率之間的平均差距,由過去的2%縮窄至負1%,若物價年增率繼續升高,日本央行勢必會調整10年期公債殖利率的目標。不僅勞動市場持續轉佳,消費信心指數也攀升至3年最高水平,零售銷售年增率來到2.2%,顯示日本通縮的陰影正慢慢消散。整體來看,升高的物價將迫使日本央行調整貨幣政策,日圓繼續升值幾率較高。

鉅亨基金交易平台總經理朱挺豪表示,日本的經濟仰賴出口,因此匯率對出口的影響更是關鍵。當日圓貶值時,除了出口商品用外幣計價價格下跌外,企業海外盈利換回日圓也受益於日圓貶值而增加,出口為主的大企業盈利自然

更亮眼,反之則受拖累。根據鉅亨基金交易平台研究,日本大型類股表現與美國股市及日圓強弱息息相關,日圓兌美元每升值10%,大型類股股價將因此下跌4.4%。

鉅亨基金交易平台表示,相較於容易受到日圓升值傷害的大型類股,日圓匯率變化對小型類股影響甚微,除了不會受到日圓走強影響外,更依賴內需的小型類股,盈利也遠優於大型類股,不論是近3年、5年或10年每股盈餘年增率,小型類股都遠高於大型類股。

根據分析機構預估,未來一年小型類股每股盈餘年增率為26.3%,再度打敗大型類股的12.4%。

朱挺豪針對投資建議指出,經歷過90年代的大跌不起後,投資者往往對日股印象不佳。但從高點的1989年12月以來,日本小型類股不僅突破新高,且累積上漲98.3%,遠優於大型類股的負34.8%,建議看好日本經濟及安倍經濟學的投資人,可以日本小型類股基金為投資日本的第一選擇。

日本大型股及小型股 每股盈餘變化

類股	大型股(%)	小型股(%)
近3年	8.1	60.5
近5年	17.3	46.8
近10年	2.2	19.7
預估未來1年	12.4	26.3

資料來源: Bloomberg, 鉅亨基金交易平台整理, 資料日期: 2018/1/30(大型股及小型股分別採東證一部、東證二部指數)

聯儲強化加息預期 美元趨穩

金匯出擊 英皇金融集團 黃美斯

美元兌一籃子貨幣周四持穩,此前美國聯邦儲備理事會(FED)暗示對美國的通脹和經濟成長抱有信心,強化了對美聯儲今年還將數次升息的看法。市場人士目前在等待一系列經濟數據公佈,當中最為矚目的當是周五美國公佈非農就業數據,以判斷數據面能否緩解美元近期的弱勢。美聯儲周三維持利率不變,但稱通脹今年可能將加速上升,支持有關鮑威爾擔任美聯儲主席期間,借款成本將繼續攀升的預期。短期利率期貨走勢顯示,交易商仍預計美聯儲將在今年加息三次,從3月舉行的下一次貨幣政策會議開始。

在歐洲方面,歐元區1月通脹進一步放緩,支撐了歐洲央行審慎地進一步撤除刺激政策的立場,因儘管油價大漲,消費者物價壓力仍不大。歐元區1月通脹率從12月的1.4%降至1.3%,符合預期,並強化了未來幾個月通脹即使有上升,亦只會是緩慢上升的看法。但對歐洲央行而言,令人期待的是扣除食品和能源的通脹率實際上從1.1%加速至1.2%,部分逆轉了令人困惑的下滑情況。歐洲央行預期未來幾個月通脹將徘徊在當前水平附近,並在未來數年升向近2%的目標水平。由於歐元區經濟迅速擴張,歐洲央行已兩次減少刺激規模,投資者預期年底前將會結束資產買進。結束買進的最大障礙或許是強勢歐元,這將抑制

進口價格並令通脹有下行壓力。

技術走勢而言,歐元兌美元近日處於高位區間橫盤;預計當前向上阻力在1.25水平,另外,延伸自2008年7月的下降趨向線則位於1.2680水平,為後市矚目參考;進一步則會看至1.2885。至於下方支持先會留意本周低位水平1.2330,需慎防若此區失守,則歐元傾向先作較明顯回吐;較大支持料為1.2090以至1.20關口。

通脹數據欠佳 澳元走疲

澳元周四連續第四日下跌,因此前公佈的經濟數據弱於預期,而且美元也因美國利率可能更快速上升的預期而走穩。澳元兌美元跌至0.80關口下方,上週曾觸及的兩年半高位0.8136美元。澳洲12月經季調建築許可較上月銳減20.0%,遠遜於市場預估的下降8.0%,這導致澳元周四下跌。周三澳元已呈頹勢,因澳洲低迷的通脹數據令投資者推後升息時機的預估。

技術走勢所見,預計澳元兌美元當前阻力先參考2015年5月高位0.8164,而上周高位0.8136已見相當接近此水平;預估下一級阻力則會指向0.83水平。不過,要留意相對強弱指標及隨機指數均已掉頭下跌,或見澳元仍存在下試風險。預估下方支撐先看上月中旬的四日低位0.7940水平,較大支撐料在100天平均線0.7770以至0.77水平。

今日重要經濟數據公佈

時間	數據項目	預測值	前值	
21:30	1月非農就業崗位	預測增加18.0萬個	前值增加14.8萬個	
	1月民間就業崗位	預測增加18.0萬個	前值增加14.6萬個	
	1月製造業就業崗位	預測增加2.0萬個	前值增加2.5萬個	
	1月政府就業崗位	前值增加0.2萬個		
	1月失業率	預測4.1%,前值4.1%		
	1月平均時薪月率	預測0.3%,前值0.3%		
	1月平均每週工時	預測34.5,前值34.5		
	1月勞動人口就業參與率	前值62.7%		
	22:45	1月供應管理協會(ISM)-紐約企業活動指數	前值756.7	
		12月工廠訂單月率	預測1.5%,前值1.3%	
		12月扣除運輸的工廠訂單月率	前值0.8%	
		12月耐用品訂單月率	前值2.9%	
12月扣除運輸的耐用品訂單月率		前值0.6%		
12月扣除國防的耐用品訂單月率		前值2.2%		
23:00	12月扣除飛機的非國防資本財訂單月率	前值-0.3%		
	1月密西根大學消費者信心指數終值	預測95.0,前值94.4		
	1月密西根大學消費者現況指數	前值109.2;預期指數前值84.8		
	1月一年通脹預期	前值2.8%		
	1月五年通脹預期	前值2.5%		